证券代码：603318　　　　　证券简称：水发燃气　　　　　公告编号：2021-085

水发派思燃气股份有限公司
关于收购通辽市隆圣峰天然气有限公司等两家公司51%股权的补充公告

重要内容提示:

- 本次交易预计公司会增加商誉17,169.18万元，如标的公司未来期间业绩状况未达预期，可能出现商誉减值风险，商誉减值将直接增加资产减值损失并计入当期损益，进而对公司即期净利润产生不利影响。
- 本次交易的资金为公司自筹及自有资金，支付交易对价对公司的现金流有一定的影响，可能会增加公司财务风险。
- 本次交易估值平均静态市盈率较高，为30.58倍，主要系标的公司2020年下半年开始大规模通气，全面运营时间较短，当前气量相对较少，盈利能力尚未得到充分释放，后续仍存在经营业绩不达预期的风险。

2021年12月7日，水发派思燃气股份有限公司（以下简称“公司”或“上市公司”）披露了《关于全资子公司水发新能源有限公司收购通辽市隆圣峰天然气有限公司等两家公司 51%股权的公告》，公司全资子公司水发新能源有限公司（以下简称“水发新能源”）拟以现金支付方式购买通辽市隆圣峰天然气有限公司（以下简称“通辽隆圣峰”）、铁岭市隆圣峰天然气有限公司（以下简称“铁岭隆圣峰”）两家公司的 51%股权，购买价格合计人民币 3 亿元。现就相关事项补充公告如下：

1、标的公司近三年股权变动情况及变动原因

标的公司通辽隆圣峰和铁岭隆圣峰两家公司近三年没有发生股权变动的情形。

2、本次交易对公司商誉方面的影响

由于本次交易属于非同一控制下的企业合并，公司对本次合并成本与评估基准日标的公司可辨认净资产公允价值的差额，应当确认为商誉。目前公司商誉账面价值 96,078.08 万元，本次交易完成后，公司预计新增商誉 17,169.18 万元，累计商誉账面价值 113,247.26 万元，占公司最近一年经审计净资产的 78.95%。目前上述交易正在进行中，取得控股权的购买日暂未确定，以上金额基于标的公司评估报告初步估算，具体金额以收购完成后所属年度审计报告为准。如标的公司未来期间业绩状况未达预期，可能出现商誉减值风险，商誉减值将直接增加资产减值损失并计入当期损益，进而对公司即期净利润产生不利影响。

3、本次交易对价支付对公司生产经营、债务偿付方面的影响

本次收购股权为现金收购，投入资金较大，会增加公司现金流支出,提升财务风险，公司将积极拓展融资渠道，尽量降低本次交易对公司的生产经营、债务偿付产生的不利影响。

4、本次交易的市场可比交易估值水平

经查询，公司本次交易与近年来近似的交易估值水平情况如下：

收购方	标的资产	标的公司业务情况	交易对价（万元）	财务数据基准日	静态PE
新疆火炬	光正燃气51%股权	城市燃气的销售以及燃气设施设备的安装；天然气管输	27,270.00	2018 年 12 月 31 日	17.63
中泰股份	山东中邑100 股权	天然气销售及燃气接驳	145,500.00	2018 年 6 月 30 日	12.92
洪城环境	南昌燃气51%股权	南昌燃气主要负责管道天然气的销售及燃气工程安装业务，并取得了管道燃气特许经营权	37,283.82	2015 年 4 月 30 日	30.18
洪城环境	公用新能源100%股权	公用新能源是南昌市最大的车用天然气运营商	6,642.59	2015 年 4 月 30 日	15.69
平均值					19.11
中位数					16.66
通辽隆圣峰					36.45
铁岭隆圣峰					24.70

注 1：静态市盈率（PE）为总估值与交易前一年度净利润的比值；
注 2：计算通辽隆圣峰静态市盈率（PE）时，净利润为合并通辽隆圣峰、博王故里、通辽宏泰的数据。

通辽隆圣峰、铁岭隆圣峰静态市盈率（PE）值分别为 36.45 和 24.70，该指标较上市公司的近似交易的静态市盈率（PE）平均值 19.11 相对较高，但与洪城

环境收购南昌燃气 51%股权项目的静态市盈率（PE）30.18 较为接近。鉴于铁岭隆圣峰、通辽隆圣峰和霍林郭勒岷通天然气有限公司所投资建设并运营的"昌图—通辽—霍林郭勒"天然气长输管道自 2020 年下半年开始大规模通气，全面运营时间较短，当前气量相对较少，盈利能力尚未得到充分释放。经测算，以通辽隆圣峰、铁岭隆圣峰 100%股权交易作价除以未来三年（2022 年-2024 年）承诺期平均净利润的动态 PE 值分别为 8.98 和 12.00。综上，该项目未来仍存在经营业绩不达预期的风险。

敬请广大投资者注意投资风险。

特此公告。

水发派思燃气股份有限公司董事会

2021 年 12 月 8 日